申万宏源香港财经早报

2020 年 9 月 29 日星期二

申万宏源（香港）有限公司投资顾问服务部

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	23,476.05	1.0	-16.7
恒生国企指数	9,383.40	0.9	-16.0
上证综合指数	3,217.54	-0.1	5.5
深证成份指数	12,760.93	-0.4	22.3
道琼斯指数	27,584.06	1.5	-3.3
标普 500 指数	3,351.60	1.6	3.7
纳斯达克指数	11,117.53	1.9	23.9

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	300999	金龙鱼	待定
	601187	厦门银行	待定
港股	1429	天任集团	9/29
	9616	东软教育	9/29
	2057	中通快递	9/29
	9991	宝尊电商	9/29
	6998	嘉和生物	10/7
	2115	捷心隆	10/8
	1952	云顶新耀	10/9
	9677	威海银行	10/12
	1597	纳泉能源科技	10/20

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
1558	东阳光药	中期息人民币 10 分	9/29
270	粤海投资	中期息 17.64 仙	9/30
884	旭辉控股集团	中期息人民币 9.8 分或 11 港仙	9/30
002979	雷赛智能	10 派 7 元	9/29
300142	沃森生物	10 派 0.2 元	9/30

配股

代号	公司	配售价	日期
1691	JS 环球生活	14.21(港元)	9/24

供股

代号	公司	配售价	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

宏观及行业

- 美股周一收高，银行与科技股领涨。美国国会在大选前通过新一轮刺激计划的可能性与强劲的中国经济资料增强了市场对全球经济的信心。美国芝加哥期权交易所内的波动指数 VIX 10 月合约则升至 31.27，反映出 10 月仍会是大波动。
- 美国众议院议长佩洛西敦促众议员支持更新后的 2.2 万亿美元的法案提议，2.2 万亿美元的法案将包括“避免学校、小企业、餐厅、航空业人员及其他行业出现灾难性结果所需的新资金”。
- 中共中央政治局 9 月 28 日召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标重大问题。会议指出，必须坚持深化改革开放，强化有利于提高资源分配效率、有利于调动全社会积极性的改革开放重大举措。
- 中国人民银行货币政策委员会例会新闻稿删除了“加大宏观政策调节力度”的表述。说明疫情对当前经济的影响在逐渐消退，监管部门不急于启动更多或力度更大的措施，以避免套利或者资源错配等现象发生。
- 已有参与融资“三条红线”试点的房地产企业，按监管部门要求提交了降负债方案，亦有知名房企仍在修改相关方案，目前尚未提交。
- 据行业媒体报导，龙头纸企将于 10 月 1 日起上调 500 元/吨，10 月份最新接单面价普遍涨至 6700 元/吨以上，其他纸厂近期相继上调 500 元/吨。
- 百川数据显示，28 日六氟磷酸锂市场均价上涨至 82000 元/吨，上游原料氢氟酸市场价格维稳为主，下游电解液需求攀升，六氟磷酸锂市场货源供应紧张，六氟磷酸锂市场价格上涨，部分厂家由于无货，暂不报价。
- 国家铁路集团有限公司表示，为期 11 天的铁路国庆黄金周运输 28 日正式启动，自 9 月 28 日至 10 月 8 日，全国铁路预计发送旅客 1.08 亿人次。
- 上周国内液化天然气价格走势稳中上涨，但幅度不大。分析认为，临近假期，下游补货增多，厂家出货转顺，市场交投氛围较好，国内液化天然气市场走势坚挺，预计短期内或将有进一步上浮表现。
- 随着海外市场逐渐恢复、钢材产品价差逐渐缩小，中国钢材进口量将进一步减少，钢材出口将稳步反弹，预计今年钢材出口量达 5500 万吨左右。
- 港元汇价再度触及 7.75 港元的强方兑换保证，隔夜美股收盘后，周二早间，香港金管局承接约 1.34 亿美元沽盘，向银行体系注资 10.39 亿港元。香港银行总结余将增至 2435.28 亿港元。

公司要闻

美股

- 蔚来（NIO.US）通过其全资子公司订立价值 6 亿美元的协议，以认购蔚来（安徽）控股有限公司的新增注册资本。
- 生物制药公司 Inovio 公司（INO.US）报告暂停了部分处于第二至第三阶段的冠状病毒疫苗试验。
- 特斯拉（TSLA.US）宣布，特斯拉 Model 3 是欧洲最畅销电动汽车，8 月份交付超过 7000 辆。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com

- 据《韩国时报》报道，特斯拉（TSLA.US）在寻求收购 LG Energy Solution 的股份。后者是 LG 化学正计划分拆的电池业务。特斯拉据称在探索收购 LG Energy Solution 至多 10%的股份。
- 波音（BA.US）股价走高，美国联邦航空管理局（FAA）局长 Stephen Dickson 将于本周三进行 737MAX 评估试飞。
- 新浪（SINA.US）同意以每股 43.30 美元的价格被 NEW WAVE 私有化，预计将在 2021 年第一季度完成，私有化协议意味着公司股权价值约为 25.9 亿美元。
- 美国哥伦比亚特区联邦地区法院 9 月 27 日裁决，暂缓实施美国政府关于将 TikTok 从美国移动应用商店下架的行政命令。
- 美国证券交易委员会(SEC)监管文件显示，巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司确认对云计算"独角兽"Snowflake 被动持股 610 万股，占流通股总数的 15.2%。留意港股明源云(00909.HK)估值定位。

港股

- 纳泉能源科技(01597.HK)9 月 29 日-10 月 8 日招股，拟发行 6250 万股。
- 威海银行(09677.HK)9 月 29 日-10 月 6 日招股，拟发行 8.77 亿股。
- 德银、摩根大通、里昂、星展、联昌、华泰等国际投行纷纷发声力挺恒大(03333.HK)反击空头，认为市场对谣言反应过大，看好恒大在销售、降负债方面的努力，预计其降负债力度将超预期，目标价最高达 23 港元，潜在升幅达 67%。
- 开拓药业-B(09939.HK)治疗前列腺癌的普克鲁胺单药于中国推进 III 期临床试验。
- 信达生物(01801.HK)达伯舒®联合达攸同®一线治疗晚期肝癌的 III 期 ORIENT-32 研究达到主要研究终点。
- 丽珠医药(01513.HK)生产的苯磺酸氨氯地平胶囊通过仿制药品质和疗效一致性评价。
- 恒大汽车(0708.HK)在港交所公告，拟申请首次公开发行人民币股份并在上海证券交易所科创板上市，以配发及发行不超过 15.56 亿股人民币股份（行使超额配股权前）。发售价不低于每股股份 25 港元，募集资金拟用于新能源汽车研发、生产及营销网络建设项目和补充营运资金。
- 吉利汽车（00175.HK）回流 A 股科创板获上交所科创板股票上市委员会审议通过，据招股文件显示，将发行不超过 17.32 亿股，拟集资 200 亿元人民币，其中 80 亿元用于新车型产品研发项目。
- 中国平安（02318.HK）增持汇控（00005.HK）成为汇控最大股东，平保指出，对汇控的长期前景仍然充满信心，汇控仍然符合平保青睐低估值、高派息股票的投资标准。
- 嘉和生物（06998.HK）传以上限 24 元定价，集资集资 28.77 亿元，股份预计 10 月 7 日挂牌上市。
- 中银香港（02388.HK）进一步延长物业按揭贷款延期还本及支持分期贷款措施的申请期 6 个月，至 2021 年 4 月 30 日，为有需要的个人及企业客户减轻资金周转压力。
- 俊知集团（01300.HK）附属俊知技术中标中国移动 2020 年至 2022 年鎧线及鎧线连接器产品集中采购项目，涉及金额为 6.65 亿元人民币。
- 复星国际（00656.HK）获摩根士丹利上调评级至「增持」，目标价上升至 11 元，指出复星国际转向以零售为核心的模式将对未来五年的回报率构成支持，料股东权益回报率（ROE）在 2025 年达到 15%。
- 中芯国际（00981.HK）被瑞信下调目前价至 17 元，维持「跑输大市」评级，指出中芯新产品和软件升级将会受到美国的出口技术产品限制，不确定性增加将会令生产力受影响。
- 京东集团（09618.HK）分拆京东健康香港主板上市，预料将最少集资 30 亿美元。京东健康计划最早于 12 月招股。根据招股书，美银美林、海通国际、瑞银为公司联席保荐人，华兴资本为公司独家财务顾问。
- 网易（09999.HK）被野村下调目标价至 169 元，维持「买入」评级，预料网易第三季收入升 24%，当中网上游戏收入增 19%，但受开支大升 1.2 倍拖累，料经营利润率降 9 个百分点至 17.6%。
- 百威亚太（01876.HK）被麦格理下调目标价至 31.4 元，料其印度业务仍具挑战，相信会影响百威亚太表现。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com

A 股

- 中国建筑（601668.CN）公告，近期公司获得 8 个重大项目，其中房屋建筑项目 6 个，基础设施项目 2 个；项目金额合计 230.4 亿元，占 2019 年度经审计营业收入的 1.6%。
- 天风证券（601162.CN）公告，拟非公开发行募集资金总额不超过 128 亿元，投资于发展投资与交易业务、扩大信用业务规模、增加子公司投入、偿还债务及补充营运资金。
- 片仔癀（600436.CN）公告，公司 PZH2108 片的新药临床试验申请获国家药监局的审评受理，PZH2108 片是公司具有自主知识产权的化学药品 1 类创新药，主要用于治疗慢性疼痛（癌性痛）。
- 华光环能（600475.CN）公告，公司完成《宜兴市默林滨水生态文化旅游综合提升项目设计采购施工总承包(EPC)合同》的合同签署，合同总价为 1.13 亿元，总工期为 400 天。
- 中科曙光（603019.CN）公告，公司及子公司累计收到尚未公告的与收益相关的政府补助 1.17 亿元，超过 2019 年度净利润的 10%。根据相关规定，本期间收到的非经常性收益相关政府补助对当期非经常性损益产生影响金额为 2926.95 万元。
- 天合光能（688599.CN）公告，与江苏大丰港经开区管委会签订项目投资协议书，主要为年产能 10GW 高效光伏组件及光伏衍生产品的研发、生产和销售，项目总投资不超过 25 亿元。
- 太极实业（600667.CN）公告，子公司十一科技近日获确认为浙江海芯微 300 毫米晶圆核心特种工艺生产线 EPC 项目的中标单位，中标价 10.90 亿元，工期 558 天。
- 吉林森工（600189.CN）公告，公司全资子公司苏州园林于近日收到招标人元江哈尼族彝族傣族自治县住房和城乡建设局发来的《中标通知书》，投标总报价约为 1.96 亿元，工期为 365 个日历天。
- 金新农（002548.CN）表示，近期饲料原料价格的确在上涨，公司的饲料产品在 9 月 16 日之后已随之上调了销售价格，上调幅度在 50-200 元/吨不等。
- 药明康德（603259.CN）宣布成功收购南京明捷生物医药检测有限公司 60%股份。收购完成后，明捷医药将成为药明康德的控股子公司，并继续专注于打造符合全球药政法规的第三方药物质量控制与分析实验室。
- 奥来德（688378.CN）表示，公司有机发光材料产品为小分子材料、涵盖第一代荧光与第二代磷光材料，目前已储备高分子材料及第三代 TADF 材料，并已开始在厂家测试。
- 广州浪奇（000523.CN）收深交所关注函，要求说明与鸿燊公司、辉丰公司关于第三方仓储业务的开展情况。
- 思源电气（002028.CN）披露前三季度业绩预告，预计盈利 7 亿至 9 亿元，同比增长 70.60%-119.34%。公司经营状况及业务发展势头良好，主营业务收入、销售规模以及持续盈利能力继续平稳增长，公司经营业绩进一步稳健提升。

公司业绩

美股

- 微博（WB.US）第二季度净利润为 1.984 亿美元，同比增长 92.62%。
- 新浪（SINA.US）第二季度净亏损为 2540 万美元，上年同期为净利润 5140 万美元。

港股

- 时代集团控股（01023.HK）全年亏损 1.33 亿港元，去年同期盈利 1.26 亿港元。
- 时计宝（02033.HK）全年盈利 9140.2 万港元，同比减少 70.07%。
- 香港教育国际(01082.HK)年度股东应占亏损同比扩大 38.43%至 1.07 亿港元。

A 股

- 阿拉丁（688179.CN）净利润 2419 万元，同比减少 15.65%。
- 东来技术（688129.CN）净利润 3110 万元，同比减少 21.78%。
- 东鹏控股（003012.CN）净利润 2.16 亿元。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	9 月达拉斯联储制造业活动指数	8.50	8.00
	欧洲	英国和欧盟开始新一轮脱欧贸易磋商，至 10 月 2 日		
	香港	时代集团控股（1023）业绩		
周二	美国	8 月批发库存月率		-0.30%
		8 月零售库存月率		1.20%
		9 月咨商会消费者信心指数	90.00	84.80
		美国总统大选举行首场辩论		
	日本	日本央行公布 9 月货币政策会议审议委员意见摘要		
	香港	福禄控股（2101）业绩		
周三	美国	9 月 ADP 就业人数(万)	65.00	42.80
		第二季度实际 GDP 年化季率终值	-31.60%	-31.70%
		第二季度消费者支出年化季率终值		-34.10%
		第二季度核心 PCE 物价指数年化季率终值		-1.00%
		8 月季调后成屋签约销售指数月率	2.00%	5.90%
	中国	9 月官方制造业 PMI	51.50	51.00
		9 月官方综合 PMI		54.50
		9 月官方非制造业 PMI	54.90	55.20
周四	美国	8 月个人支出月率	0.70%	1.90%
		8 月 PCE 物价指数年率		1.00%
		8 月核心 PCE 物价指数年率	1.50%	1.30%
		9 月 Markit 制造业 PMI 终值		53.50
		9 月 ISM 制造业 PMI	55.90	56.00
周五	美国	9 月非农就业人口变动季调后(万)	86.50	137.10
		9 月密歇根大学消费者信心指数终值	79.00	78.90
		8 月工厂订单月率	1.00	6.40

披露
分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明
只供私人翻阅。本报告(连带相关的数据)由申万宏源研究(香港)有限公司撰写。申万宏源研究(香港)有限公司为申万宏源集团成员，本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布，报告的数据来自申万宏源研究(香港)有限公司相信可靠的来源取得，惟申万宏源研究(香港)有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表，申万宏源研究(香港)有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译，然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解，报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究(香港)有限公司对投资者买进或卖出股票的确实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断，日后如有改变，恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司(包括但不限于申万宏源研究(香港)有限公司和申万宏源证券(香港)有限公司)及其董事、行政人员、代理人和雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之数据而引致的损失负上任何责任。故此，读者在阅读本报告时，应连同此声明一并考虑，并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派，只适用分派予新加坡证券及期货法第 4A 条所界定的认可投资者和机构投资者，本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者翻阅。任何人于新加坡收取本报告，并对本报告有任何疑问，可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申万宏源新加坡私人有限公司。

版权所有
联系公司：申万宏源研究(香港)有限公司，香港轩尼诗道 28 号 19 楼
其关连一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路 99 号 3 楼

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com